

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

基金管理人：浦银安盛基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十七日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	浦银安盛价值成长股票
交易代码	519110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月16日
报告期末基金份额总额	1, 235, 621, 931. 34份
投资目标	以追求长期资本增值为目的,通过投资于被市场低估的具有价值属性或可预期的具有持续成长属性的股票,在充分控制风险的前提下,分享中国经济快速增长的成果,进而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资策略,在投资策略上充分体现“价值”、“成长”和“精

	<p>选”的主导思想。</p> <p>“价值”是指甄别公司的核心价值，通过自下而上的研究，以基本面研究为核心，力求卓有远见地挖掘出被市场忽视的价值低估型公司。价值因素主要表现在相对市场股价比较高的自由现金流，比较高的每股收益和净资产。</p> <p>“成长”主要表现在可持续性、可预见性的增长。寻找成长型公司重点在于对公司成长性的客观评价和比较上，不仅仅需要关注成长的数量，同时还要关注成长的质量，希望上市公司的成长能给上市公司股东带来实际收益的增长，而非简单粗放的规模增长。此外我们还要关注上市公司成长的可持续性和可预见性。</p> <p>“精选”是指借鉴国外先进的公司财务研究模型 FFM，一方面通过关注上市公司现金流的形成，排除噪音数据，进行上市公司“被低估的价值”的判断；另一方面通过对上市公司过往财务数据的分析判断修正以及对其未来变化的预测，通过严格的逐项分析流程，实现对上市公司“可持续的、可预见的成长”的判断。</p> <p>在基本面分析的基础上，结合深入的实地调研和估值研究，对于符合本基金理念的标的股票进行精选投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+中信标普国债指数×25%。
风险收益特征	<p>本基金为主动操作的股票型证券投资基金，坚持长期和基于基本面研究的投资理念，属于证券投资基金中的高收益、高风险品种。一般情形下，其风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金</p>

	资产的安全和增值。
基金管理人	浦银安盛基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	93,526,615.60
2.本期利润	-9,174,386.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0072
4.期末基金资产净值	1,013,774,330.89
5.期末基金份额净值	0.820

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额。

3. 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.44%	1.87%	-3.42%	1.82%	1.98%	0.05%

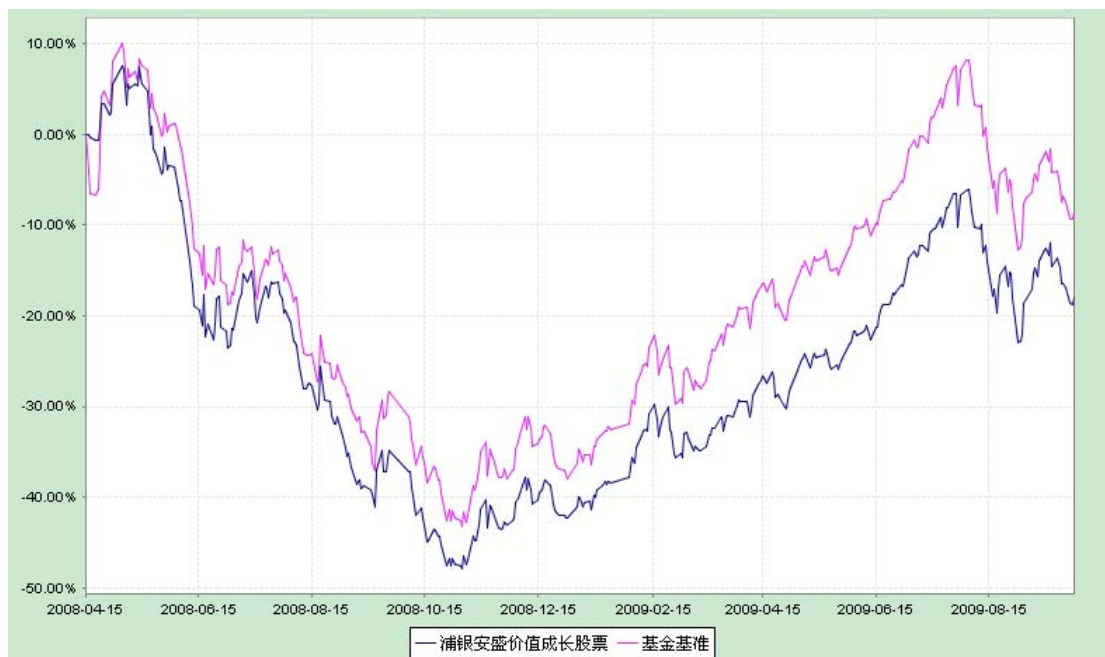
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基

准收益率变动的比较

浦银安盛价值成长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 4 月 16 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：根据基金合同第十一部分第六条的规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期自 2008 年 4 月 16 日至 2008 年 10 月 16 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张建宏	公司副总经理兼首席	2009-5-21	-	8	张建宏先生，法国籍。清华大学工程物理系学士，巴黎中央工艺学院材料博士，法

	投资官 兼基金 经理				<p>国高等商校国际金融硕士。具有13年金融从业经历。张建宏先生自2001年5月加入法国AXA IM公司，期间负责AXA IM可投资债券级别CDO基金的创立及管理。曾任AXA Investment Managers CDO投资团队高级经理，管理总额超220亿欧元。张建宏先生于2007年3月加入浦银安盛基金管理有限公司（筹备组）工作，担任公司副总经理兼首席投资官职务，自2009年5月起，担任浦银安盛价值成长股票型基金基金经理。</p>
方毅	基金经 理	2009-5-21	-	16	<p>方毅先生，上海财经大学工商管理硕士。具有16年的中国证券业从业经验。方毅先生于1993年2月至2002年9月期间，任职于联合证券公司，期间曾担任交易部经理一职。2002年至2007年期间，方毅先生在上海东新国际投资管理有限公司资产管理部工作，担任组合投资经理之职。方毅先生于2007年3月加入浦银安盛基金管理有限公司（筹备组）工作，</p>

					担任基金经理助理职务,自 2009年5月起,担任浦银安 盛价值成长股票型基金基 金经理。
--	--	--	--	--	---

注1. 此处的任职日期指公司作出决定之日。

2. 证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制定和完善公平交易制度,充分保护基金持有人利益,确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待。报告期内,从投资、研究、交易流程设计、组织结构设计、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,公司暂不存在其他与本投资组合风格相似的不同投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

09 年三季度 A 股市场呈现冲高回落的调整走势,整个季度沪深 300 指数下

跌了-5.11%，其中八月份单月跌幅达到了-24.22%。

由于经济数据低于预期和货币政策出现微调的双重影响，A 股市场出现了一轮深幅调整。当前宏观经济复苏的势头虽然并没有改变，但是国内外经济形势都相当复杂，微观经济的数据有许多还存在与宏观数据的背离，市场对于未来政策的走向还存在较大的疑虑。

本基金在三季度加大了对非周期性行业的配置比例，并在资产配置上保持了较高的灵活性。由于准确地把握了生物医药、家电、电力设备等行业的投资机会，本季度净值表现好于基准。

政府已经开始对前期过度依赖投资的模式进行纠正，这也是我们对中国经济中期报以乐观态度的重要原因。下一阶段一系列刺激内需、保障民生、促进经济增长结构调整的政策有望为部分消费和经济结构调整板块带来了新的投资机遇。

本基金在四季度将密切关注市场环境的变化，适时战术性调整股票仓位配置，行业配置方面则继续看好上游资源类和下游消费服务类，关注中游行业的交易机会。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	814,128,323.83	79.17
	其中：股票	814,128,323.83	79.17
2	固定收益投资	29,140,653.50	2.83
	其中：债券	29,140,653.50	2.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	182,942,720.98	17.79
6	其他资产	2,080,255.78	0.20
7	合计	1,028,291,954.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	5,253,316.98	0.52
B	采掘业	75,198,800.00	7.42
C	制造业	373,444,689.33	36.84
C0	食品、饮料	64,833,666.25	6.40
C1	纺织、服装、皮毛	9,900.00	0.00
C2	木材、家具	3,260,000.00	0.32
C3	造纸、印刷	222,287.04	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,096,503.47	2.77
C5	电子	5,366,212.84	0.53
C6	金属、非金属	64,185,726.02	6.33
C7	机械、设备、仪表	170,981,850.72	16.87
C8	医药、生物制品	23,372,510.69	2.31
C99	其他制造业	13,116,032.30	1.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,240,000.00	1.40
E	建筑业	17,174,393.92	1.69
F	交通运输、仓储业	3,172,413.22	0.31
G	信息技术业	18,336,075.84	1.81
H	批发和零售贸易	37,834,373.54	3.73
I	金融、保险业	209,353,055.80	20.65
J	房地产业	18,491,926.48	1.82
K	社会服务业	16,957,000.00	1.67
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	24,672,278.72	2.43
	合计	814,128,323.83	80.31

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	601939	建设银行	7,999,950	44,639,721.00	4.40
2	600031	三一重工	1,300,000	43,134,000.00	4.25

3	600016	民生银行	5,500,000	37,070,000.00	3.66
4	601318	中国平安	700,000	35,490,000.00	3.50
5	601169	北京银行	1,800,000	31,014,000.00	3.06
6	600600	青岛啤酒	900,000	26,478,000.00	2.61
7	601166	兴业银行	740,000	25,004,600.00	2.47
8	002024	苏宁电器	1,500,000	24,585,000.00	2.43
9	600690	青岛海尔	1,200,000	18,708,000.00	1.85
10	000400	许继电气	799,110	18,219,708.00	1.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	28,846,000.00	2.85
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	294,653.50	0.03
7	其他	-	-
8	合计	29,140,653.50	2.87

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	098058	09淄博城运债	200,000	19,012,000.00	1.88
2	098069	09海投债	100,000	9,834,000.00	0.97
3	110007	博汇转债	2,650	294,653.50	0.03

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

截止报告期末，本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

截止报告期末，本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的范围。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,125,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	236,812.50
4	应收利息	600,211.42
5	应收申购款	118,231.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,080,255.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

截止报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600690	青岛海尔	18,708,000.00	1.85	召开股东大会

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,342,136,243.87
报告期期间基金总申购份额	15,005,018.06
报告期期间基金总赎回份额	121,519,330.59
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填	-

列)	
报告期期末基金份额总额	1,235,621,931.34

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准浦银安盛价值成长股票型证券投资基金设立的文件
- 2、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金基金合同
- 3、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金招募说明书
- 4、 浦银安盛价值成长股票型证券投资基金托管协议
- 5、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、 本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告
- 8、 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市淮海中路 381 号中环广场 38 楼基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.py-axa.com）查阅，

或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客户服务中心电话：400-8828-999 或 021-33079999。

浦银安盛基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十七日